

**16 Eylül 2024**

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **'Merkez Bankası haftası'** olarak adlandırılan haftanın başında, S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli sözleşmelerinde hafif negatif bir seyir görülürken, Russell 2000 sözleşmesi ise hafif artıda seyrediyor. Perşembe günü gerçekleşecek **İngiltere Merkez Bankası** ve Cuma günü gerçekleşecek **Japonya Merkez Bankası** toplantılarında faiz oranlarının sabit kalması beklenirken, Çarşamba günü yapılacak Fed toplantısında ise 25 veya 50 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor. CME FedWatch verilerine göre, piyasa 50 baz puanlık indirimini %60 olasılıkla fiyatlıyor. Geçen haftanın başında bu olasılık %30 civarında fiyatlanıyordu ve haftanın sonlarına doğru bu beklenti hızlı bir şekilde yükselmişti. Fed'in faizleri indirmekte yavaş kalacağına yönelik endişelerin azalması ile birlikte tahvil, hisse senedi ve emtiayı kapsayan genel piyasalarda kuvvetli bir yükseliş kaydedildi. Fed toplantısı öncesinde, Temmuz ve Ağustos aylarının tepelerini birleştiren düşen trendin belirlediği direnç seviyesi yakınlarında fiyatlanan ABD hisse senedi endekslerinin, direnç bölgelerinin aşım aşamayacağı yatırımcıların takibinde olacak. Fed kararı öncesi ve sonrasında piyasalarda fiyat hareketliliğinin artması beklenebilir.
- ✓ Diğer taraftan, **Morgan Stanley** stratejistleri, önümüzdeki aylarda piyasanın odak noktasının Fed'in faiz kararından ziyade istihdam ve büyüme verileri olmasını bekliyor. Stratejistler, istihdam ve büyüme verileri iyileşirse, 25 baz puanlık ardışık faiz indirimlerinin hisse senedi piyasalarını destekleyeceğini; istihdam verileri zayıflarsa, Fed'in ilk faiz indiriminin 25 baz puan ya da 50 baz puan olmasına bakılmadan, piyasanın riskten kaçınma moduna gireceğini savunuyor. Morgan Stanley ayrıca, hisse senetleri için ideal senaryonun, resesyon korkusunu yeniden tetiklemeden gerçekleşecek 50 baz puanlık bir faiz indirimi olacağını belirtti.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ TF International Securities analisti, **Apple**'in iPhone 16 serisinin satışa sunulduğu ilk hafta sonunda ön sipariş satışlarının, geçen yılki iPhone 15 serisinin ilk hafta sonu satışlarına göre %12,7 düşüşle yaklaşık 37 milyon adet olacağını tahmin ediyor. Analist, bu düşüşü Apple Intelligence'in Çin pazarında gecikmeli piyasaya sürülmesine ve devam eden rekabete bağlıyor. Seans öncesi işlemlerde **Apple (NASDAQ:AAPL)** %2,43 eksidedir.



- ✓ Bloomberg'in yayınladığı habere göre **Intel**, ABD hükümet yetkilileriyle anlaşmaya vararak, ABD Savunma Bakanlığı için yarı iletken üretmek amacıyla 3,5 milyar \$'a kadar federal hibe almaya resmi olarak hak kazandı. Seans öncesi işlemlerde **Intel (NASDAQ:INTC)** %1,93 artıda.



- ✓ **Boeing**'in ABD Batı Yakası fabrikasında Cuma günü başlayan 30000 çalışanın katıldığı grev, şirketin kredi derecesini 'çöp tahvil' statüsüne düşürebilir. Cuma günü Moody's, grevin Boeing'in nakit akışına etkisine ilişkin endişeler nedeniyle şirketin kredi notunu olası bir indirim için incelemeye aldı. Sendika lideri Jon Holden'a göre, grev uzun süre devam edebilir. Yarın şirketin ve sendikaların müzakerecileri arasında iş sözleşmesiyle ilgili bir görüşme yapılacak. Seans öncesi işlemlerde **Boeing (NYSE:BA)** %0,15 artıda.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.40'a göre verilmiştir.

## Lam Research Corporation (NASDAQ:LRCX)

Son Kapanış	769,72\$	52 Haftalık % Getiri	%21,09
Piyasa Deęeri	99,97 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%26,33
52 Hafta En Yüksek	1130,00\$	Ortalama Hacim	1,22 Milyar
52 Hafta En Düşük	574,42\$	F/K	26,54
50 Günlük Fiyat Ort.	874,32\$	PD/DD	11,71
200 Günlük Fiyat Ort.	898,80\$	FD/FAVÖK	20,20

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Lam Research Corporation, yarıiletken devre üretiminde kullanılan, yarıiletken üretime yönelik ekipmanları üretir. Şirketin ürünleri silikon plakalar üzerine filmlerin yerleştirilmesi gibi işlemlerde kullanılır.

Şirketin satışlarının %10'unu ABD, %3'ünü Avrupa oluştururken, hasılatın kalanı %39 ile Çin, %18 Kore ve %15 Tayvan başta olmak üzere uzak doğudaki yarı iletken üreticileri oluşturmaktadır.

Şirket 31 Temmuz'da yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %20,7 artışla 3,87 milyar\$ hasılat ve %36 artışla hisse başına 8,14\$ kazanç elde etti.

Ürün satışları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %26,9 artışla 2,17 milyar\$a erişirken; müşteri hizmetleri, yedek parça, sürüm yükseltme gibi hizmetlerin ve şirketin Reliant markasına ait ürünlerinin değerlendirildiği "hizmet ve diğer ürünler" alanındaysa %13,7 artışla 1,7 milyar\$ hasılat katkısı sağlandı.

Şirket bu dönemde, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %35,6 artışla 1,19 milyar\$ faaliyet karı elde etti, böylece şirketin faaliyet karı marjınının 350 baz puan artışla %30,7'ye genişlemesi olumlu (1Ç24'e kıyasla 40 baz puan genişledi.)

Şirket yönetimi 3Ç24'te geçen yılın aynı dönemine kıyasla %16,8 - %35,5 artışı temsil edecek biçimde 3,75 milyar - 4,35 milyar\$ hasılat ve %21,2 - %46,3 artışla 7,25\$ - 8,75\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

### Teknik Görünüş

Temmuz başından bu yana çip sektörü hisselerine gelen kar realizasyonlarının etkisiyle geri çekilen LRCX'de kritik 720\$ yatay trendinin yeniden destek görevi yaptığını takip ettik. 720\$ yatay trendinden destek bulan hisse kısa vadeli ortalaması üzerinde kalıcı olmayı deniyor. 719\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 810\$ yatay trend direnci ve 200 günlük ortalamasının belirlediği 857\$ direnci hedeflenebilir.

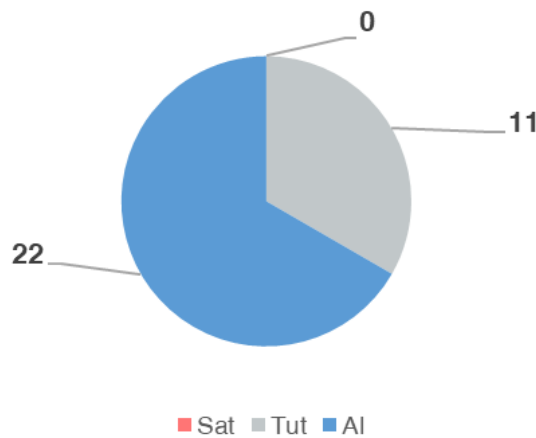
### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Aralık Vadeli JPY/USD Sözleşmesi

Japonya'da faizin artması, Fed faiz indirimi beklentisi ve Japon yeni kısa pozisyonlarının tasfiye edilmesi ile birlikte JPY/USD vadeli sözleşmesi, son iki ayda %11 civarında yükseliş kaydetti. Bu hafta Çarşamba yapılacak Fed toplantısı ve Cuma yapılacak Japon Merkez Bankası toplantısı, parite üzerinde etki sağlayabilir.

Haftalık grafikte görüldüğü üzere, sözleşme kritik Fibo seviyesi olan 0,007199\$'ı test ediyor. Bugün bu seviyenin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 0,007140\$ altında zarar kes çalıştırarak 0,007467\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 0,007100\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 0,007199\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 10 haftalık üstel ortalamanın belirlediği 0,007000\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Aralık Vadeli Soya Fasulyesi Yağı Sözleşmesi

Diğer tarım ürünlerinden negatif ayrıışan soya fasulyesi yağı sözleşmesi, bugün 0,387\$ seviyesini test ediyor. Bütün hareketli ortalamaların altında seyreden sözleşmenin düşüş trendini sürdürceğini düşünürüz.

Sözleşme 21 günlük üstel ortalamanın belirlediği 0,401\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 0,395\$'ın altında zarar kes çalıştırarak 50 günlük üstel ortalamanın belirlediği 0,413\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme bugün test ettiği 0,387\$'ın altında kapanış gerçekleştirirse, 0,400\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 0,377\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

